

Tytex A/S

Industrivej 21, 7430 Ikast

CVR-nr. 45 07 58 18

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. april 2018

Dirigent:


.....

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal for koncernen	7
Beretning	8
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	11
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16
Anvendt regnskabspraksis	26

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Tytex A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ikast, den 30. april 2018

Direktion:

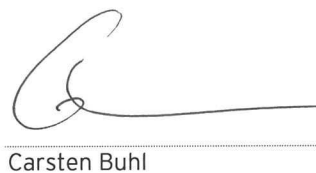


Jan Dam

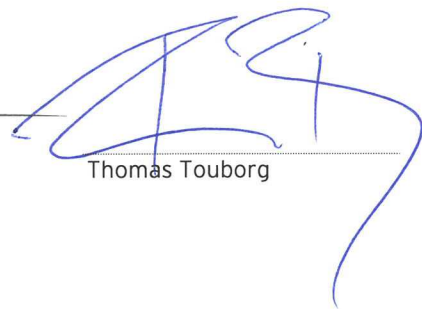
Bestyrelse:



Michael Zøhner-Pedersen
formand



Carsten Buhl



Thomas Touborg

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Tytex A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Tytex A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskab. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 30. april 2018
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Claus Hammer-Pedersen
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne21334



Kim R. Mortensen
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne18513

Ledelsesberetning

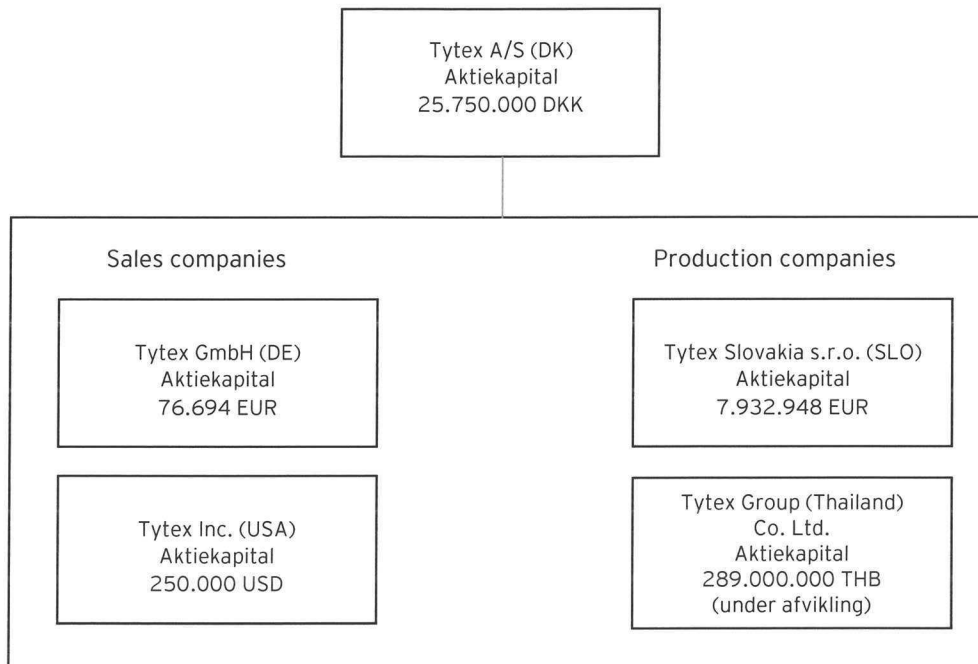
Oplysninger om selskabet

Navn	Tytex A/S
Adresse, postnr. by	Industrivej 21 7430 Ikast
CVR-nr.	45 07 58 18
Stiftet	1971
Hjemstedskommune	Ikast-Brande Kommune
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	www.tytex.dk
E-mail	mail@tytex.dk
Telefon	96 60 42 00
Bestyrelse	Michael Zøhner-Pedersen Carsten Buhl Thomas Touborg
Direktion	Jan Dam
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25 8000 Aarhus C



Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Tytex A/S er 100 % ejet datterselskab af Vernal A/S.

Vernal A/S er et 100 % ejet datterselskab af Red River Holding ApS.

Red River Holding ApS er et 100 % ejet datterselskab af Red Mountain Holding ApS.

Red Mountain Holding ApS er 100 % ejet af Michael Zøhner-Pedersen.

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2017	2016	2015	2014	2013
Hovedtal					
Nettoomsætning	201.324	206.121	219.583	232.176	233.058
Bruttoresultat	64.243	65.326	58.364	64.445	68.315
EBITDA før restruktureringsomkostninger	29.738	31.872	33.052	40.430	38.140
Resultat af ordinær primær drift	20.947	20.352	11.389	11.791	7.299
Resultat af primær drift	21.150	22.562	11.601	12.423	8.660
Resultat af finansielle poster	-4.031	-2.891	-3.424	-2.818	-9.017
Årets resultat	13.188	15.047	5.166	9.978	-5.281
Balancesum					
Balancesum	162.123	167.607	194.895	213.025	222.931
Egenkapital	41.391	39.518	35.749	41.294	31.367
Pengestrøm					
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	21.923	23.338	28.372	28.958	17.074
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	-4.351	10.993	-2.724	-3.441	-7.070
Heraf investering i materielle anlægsaktiver	-4.376	-1.878	-3.013	-4.058	-6.464
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	-19.211	-28.302	-19.256	-15.053	-14.763
Pengestrøm i alt	-1.639	6.029	6.392	10.464	-4.759
Nøgletal					
Overskudsgrad	10,5 %	10,9 %	5,3 %	5,4 %	3,7 %
Afkastgrad	13,0 %	13,5 %	6,0 %	5,8 %	3,9 %
Bruttomargin	31,9 %	31,7 %	26,6 %	27,8 %	29,3 %
EBITDA procent	14,8 %	15,5 %	15,1 %	17,4 %	16,4 %
Likviditetsgrad	116,9 %	111,6 %	95,5 %	73,5 %	73,2 %
Egenkapitalandel (soliditet)	25,5 %	23,6 %	18,3 %	19,6 %	14,1 %
Egenkapitalforrentning	32,6 %	40,0 %	13,4 %	27,3 %	-11,1 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
	548	554	586	615	633

Nøgletallene er beregnet således:

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Aktiver i alt, ultimo}}$
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
EBITDA procent	$\frac{\text{EBITDA før restruktureringsomkostninger} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Egenkapitalandel (soliditet)	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens hovedaktiviteter

Tytex A/S varetager salg og markedsføring samt produktion og logistik af medicinske tekstilprodukter til healthcare.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Kunderne er typisk producenter, større forhandlere og distributører. Produktionen samt langt den overvejende del af salget sker i de udenlandske datterselskaber.

Omsætningen viser et fald på 2,3 % fra 206,1 mio. kr. i 2016 til 201,3 mio. kr. i 2017. Faldet i nettoomsætningen skyldes et fortsat prispres på inkontinensmarkedet.

Resultat af den primær drift blev 21,2 mio. kr., et fald på 1,4 mio. kr. sammenlignet med 2016 resultatet. Det lavere resultat kan primært henføres til den lavere nettoomsætning, samt at resultat af primær drift i 2016 var påvirket af gevinst ved salg af tidligere produktionsbygning i Thailand på 2,1 mio. kr. Tytex Thailand datterselskabet forventes endeligt likvideret i 2018.

Årets resultat i 2017 anses som tilfredsstillende.

Investeringer

Tytex A/S har i årets løb investeret både i vedligeholdelse af den eksisterende produktionskapacitet samt investeret i at udbygge kapaciteten af santonimaskiner. Der er i regnskabsåret investeret 4,4 mio. kr. i materielle anlægsaktiver. I 2016 var investeringerne på 1,9 mio. kr.

De seneste års samlede investeringer i materielle anlægsaktiver forventes på sigt at forbedre koncernens omsætning og konkurrenceevne.

Forventninger til fremtiden

Tytex A/S forventer omsætningsvækst og resultatforbedringer i de kommende år. Tytex A/S har i de seneste år gennemført en omfattende restrukturering af sin produktions- og salgsstruktur, og i de kommende år er der planlagt yderligere effektivisering. Tytex A/S har desuden øget det salgsmæssige fokus på udvalgte forretningsområder.

Risikoforhold

Generelle risici

Tytex A/S sælger primært forskellige færdigvarer til healthcare-sektoren, særligt inden for området inkontinens. Behovet/markedet er stabilt, geografisk er der vækstpotentialer. Her vurderes ikke at være væsentlige generelle risici, når der bortses fra risikoen ved at agere i et konkurrencepræget marked.

Finansielle risici

Koncernen er hovedsagelig finansieret med egenkapital, banklån og kassekredit.

Koncernen er afhængig af, at de eksisterende kreditfaciliteter hos hovedbankforbindelsen opretholdes. Selskabets kreditfaciliteter hos hovedbankforbindelsen genforhandles hvert år i forbindelse med selskabets regnskabsaflæggelse.

Koncernen er som følge af sin drift, sine investeringer og sin finansiering eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveauet. Moderselskabet styrer koncernens finansielle risici centralt og koordinerer koncernens likviditetsstyring, herunder kapitalfrembringelse og placering af overskudslikviditet.

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernen er involveret i en skattesag i Slovakiet, hvor skattemyndighederne har udfordret koncernens transfer pricing setup vedrørende fradragsret for royalty for 2012. Den årlige skatteværdi inkl. renter udgør ca. 4-5 mio. kr. I februar 2018 afsagde Slovakiets "Financial Directorate" en kendelse, som gav de lokale skattemyndigheder medhold i deres indstilling. Baseret på vurderinger fra koncernens juridiske rådgiver er det fortsat ledelsens opfattelse, at koncernen vinder sagen ved en højere instans, og at der som følge heraf ikke forventes forpligtelser vedrørende sagen.

Valutarisici

Koncernens primære afregningsvaluta er EUR og sekundært USD.

Valutakursreguleringer påvirker koncernens resultat, og der foregår løbende tiltag med henblik på at reducere koncernens valutariske risici.

Kursregulering af investeringer i udenlandske datterselskaber indregnes direkte i egenkapitalen. Kursrisici, der relaterer sig hertil, afdækkes som hovedregel ikke, idet det er koncernens opfattelse, at en løbende kurssikring af sådanne langsigtede investeringer ikke vil være optimal ud fra en samlet risiko- og omkostningsmæssig betragtning.

Renterisici

Koncernen har væsentlige banklån i EUR og kassekreditter i danske kroner og EUR.

Rentemarginalen til banken er afhængig af koncernens indtjening og dermed dens risikoprofil set ud fra en bankmæssig vurdering.

Videnressourcer

Koncernen har en erfaren medarbejderstab og bestræber sig på aktivt at videreudvikle medarbejderne med henblik på at opretholde en høj standard i alle funktioner i virksomheden.

Medarbejderforhold

Der beskæftiges gennemsnitlig 548 medarbejdere i regnskabsåret heraf 24 i moderselskabet.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen investerer løbende i videreudvikling af eksisterende produktprogrammer og udvikling af helt nye produkter samt effektivisering af produktionsmetoder, processer og udstyr.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Der er ikke udarbejdet politikker for menneskerettigheder og klimapåvirkning, men koncernen har politikker på miljøområdet.

Miljøforhold

Det er koncernens politik at gennemføre sine aktiviteter med den mindst mulige belastning af det indre og det ydre miljø, inden for de givne tekniske og økonomiske ressourcer.

Således er Tytex Gruppen certificeret efter ISO 9001: 2008, ISO 14001: 2004 og ISO 13485:2012. 95 % af koncernens produkter er Oeko-Tex certificeret, og virksomheden er desuden SEDEX registreret (Social Accountability) og auditeret uden anmærkninger.

Tytex Gruppen har forbedringsmål og dertil hørende handlingsplaner med månedlige opfølgninger inden for kvalitet og miljø, dækkende alle relevante processer.

Handlingsplan for miljø omfatter bl.a. en række mål for reduktion af spild i produktionen, genbrug af spild samt reduktion af trykluft, elektricitet og spildevand.

Ledelsesberetning

Beretning

I 2017 er der bl.a. opnået følgende udvalgte resultater:

	Resultat	Mål
Spild i produktion	3,37 %	3,8 %
Elektricitet m ³ /kg	4,53	4,55
Spildevand l/kg	14,79	14,00

For alle leverandører anvendes et Code of Conduct samtidig med, at der er etableret et system for leverandører fra udvælgelse over kvalifikation til opfølgning.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning i ledelsen

Tytex har et mål om mindst 1 medlem af hvert køn i bestyrelsen ved udgangen af 2020. Der er på nuværende tidspunkt ingen kvinder i bestyrelsen. Der har ikke reelt været nyvalg til bestyrelsen.

Der arbejdes på at opnå og opretholde kønsbalancen i Tytex-koncernen og øge procentandelen af det underrepræsenterede køn. Det er virksomhedens målsætning at udfylde ledende stillinger med de bedste kandidater og på samme tid opgradere det underrepræsenterede køns ledertalenter. Tytex har en generel politik om at fremme andelen af det underrepræsenterede køn i ledelsen. Målsætningen må dog ikke være i strid med andre ansættelsesvilkår.

Pr. 31. december 2017 er der 6 personer i den øverste daglige ledelse, hvoraf alle er mænd. I øvrige ledelseslag er der yderligere 6 personer, hvoraf 2 er kvinder, svarende til en andel på 33,3 %.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
1	Nettoomsætning	201.324	206.121	8.316	8.278
3	Produktionsomkostninger	-137.081	-140.795	-11.172	-11.313
	Bruttoresultat	64.243	65.326	-2.856	-3.035
3	Distributionsomkostninger	-24.644	-25.781	-11.642	-11.319
3,4	Administrationsomkostninger	-18.652	-19.193	-11.595	-12.079
	Resultat af ordinær primær drift	20.947	20.352	-26.093	-26.433
5	Andre driftsindtægter	203	2.210	37.735	39.351
	Resultat af primær drift	21.150	22.562	11.642	12.918
	Andel af resultat i dattervirksomheder	0	0	5.452	5.612
6	Finansielle indtægter	1.677	3.098	1.072	2.173
7	Finansielle omkostninger	-5.708	-5.989	-2.794	-3.027
	Resultat før skat	17.119	19.671	15.372	17.676
8	Skat af årets resultat	-3.931	-4.624	-2.184	-2.629
	Årets resultat	13.188	15.047	13.188	15.047
22	Forslag til resultatdisponering				

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

		Koncern			
t.kr.	Aktiekapital	Overført resultat	Udbytte	I alt	
Egenkapital 1. januar 2016	25.000	749	10.000	35.749	
Betalt udbytte	0	0	-10.000	-10.000	
Overført via resultatdisponering	0	2.047	13.000	15.047	
Valutakursregulering, udenlandske dattervirksomheder	0	-1.890	0	-1.890	
Valutakursregulering, øvrige	0	785	0	785	
Skat af egenkapitalposter	0	-173	0	-173	
Egenkapital 31. december 2016	25.000	1.518	13.000	39.518	
Betalt udbytte	0	0	-13.000	-13.000	
Kapitalforhøjelse i årets løb	750	176	0	926	
Overført via resultatdisponering	0	3.188	10.000	13.188	
Valutakursregulering, udenlandske dattervirksomheder	0	3.396	0	3.396	
Valutakursregulering, øvrige	0	-3.380	0	-3.380	
Skat af egenkapitalposter	0	744	0	744	
Egenkapital 31. december 2017	25.750	5.642	10.000	41.392	

		Moterselskab				
Note	t.kr.	Aktiekapital	Overført resultat	Nettop-skrivning	Udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2016	25.000	749	0	10.000	35.749
	Betalt udbytte	0	0	0	-10.000	-10.000
22	Overført via resultatdisponering	0	-565	2.612	13.000	15.047
	Valutakursregulering, udenlandske dattervirksomheder	0	0	-1.890	0	-1.890
	Valutakursregulering, øvrige	0	785	0	0	785
	Skat af egenkapitalposter	0	-173	0	0	-173
	Betalt udbytte fra datterselskaber	0	5.444	-5.444	0	0
	Udlignet underskud	0	-4.722	4.722	0	0
	Egenkapital 31. december 2016	25.000	1.518	0	13.000	39.518
	Kapitalforhøjelse i årets løb	750	176	0	0	926
	Betalt udbytte	0	0	0	-13.000	-13.000
22	Overført via resultatdisponering	0	-2.264	5.452	10.000	13.188
	Valutakursregulering, udenlandske dattervirksomheder	0	0	3.396	0	3.396
	Valutakursregulering, øvrige	0	-3.380	0	0	-3.380
	Skat af egenkapitalposter	0	744	0	0	744
	Betalt udbytte fra datterselskaber	0	0	0	0	0
	Udlignet - reserve negativ	0	8.848	-8.848	0	0
	Egenkapital 31. december 2017	25.750	5.642	0	10.000	41.392

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2017	2016
	Nettoomsætning	201.324	206.121
	Omkostninger	-171.852	-174.699
	Andre driftsindtægter og -omkostninger, netto	139	105
23	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	29.611	31.527
24	Ændring i driftskapital	-3.102	-250
	Pengestrøm fra primær drift	26.509	31.277
	Renteindtægter, betalt	1.677	1.828
	Renteomkostninger, betalt	-5.708	-5.989
	Pengestrøm fra ordinær drift	22.478	27.116
13	Betalt selskabsskat	-555	-3.778
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	21.923	23.338
9	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-39	-76
10	Køb af materielle anlægsaktiver	-4.376	-1.878
	Salg af materielle anlægsaktiver	64	12.947
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-4.351	10.993
	Ændring i langfristede forpligtelser	-2.526	-2.522
	Afdrag på banklån etc.	-6.343	-17.883
	Forhøjelse af aktiekapital	926	0
	Ændring i mellemværende med tilknyttede virksomheder	1.732	2.103
	Udbetalt udbytte	-13.000	-10.000
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-19.211	-28.302
	Årets pengestrøm	-1.639	6.029
	Likvider, primo	-18.545	-24.574
25	Likvider, ultimo	-20.184	-18.545

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabet's øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Nettoomsætning

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
Forretningsområder				
Medicinske tekstiler	201.324	206.121	8.316	8.278
Geografiske markeder				
Hjemmemarked	12.597	12.847	576	1.020
EU	160.274	163.659	5.938	5.736
Øvrige lande	28.453	29.615	1.802	1.522
	201.324	206.121	8.316	8.278

2 Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til koncernens indtjeningsskabende driftsaktiviteter, såsom omkostninger til omfattende strukturering af processer og grundlæggende strukturmæssige tilpasninger samt eventuelle afhændelsesgevinster og -tab i tilknytning hertil, og som over tid har væsentlig betydning. I særlige poster indgår også andre væsentlige beløb af engangskaraktér, som efter ledelsens vurdering ikke er en del af koncernens primære drift.

Som omtalt i ledelsesberetningen er årets resultat påvirket af en række forhold, som afviger fra, hvad ledelsen vurderer som en del af den primære drift.

Særlige poster er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
Indtægter				
Gevinst ved salg af langfristede aktiver	0	2.105	0	0
Omkostninger				
Fratrædelsesgodtgørelse	0	788		425
	0	788	0	425
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet				
Andre driftsindtægter	0	2.105		0
Administrationsomkostninger	0	-788		-425
Resultat af særlige poster, netto	0	1.317	0	-425

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

3 Personaleomkostninger

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
Gager og lønninger	54.145	54.415	17.428	16.284
Pensioner	1.877	1.861	1.305	1.239
Andre omkostninger til social sikring	12.411	12.048	202	200
Andre personaleomkostninger	2.064	2.735	347	719
	<u>70.497</u>	<u>71.059</u>	<u>19.282</u>	<u>18.442</u>
Personaleomkostninger indregnes således i koncern- og årsregnskabet:				
Produktion	44.403	44.988	2.588	2.616
Distribution	12.641	13.229	8.025	7.620
Administration	13.453	12.842	8.669	8.206
	<u>70.497</u>	<u>71.059</u>	<u>19.282</u>	<u>18.442</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>548</u>	<u>554</u>	<u>26</u>	<u>24</u>

I koncernens samlede personaleomkostninger indgår vederlæggelse til direktion og bestyrelse på 2.725 t.kr. (2016: 2.766 t.kr.). Vederlæggelse til direktion og bestyrelse præsenteres samlet i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 1, idet det ellers vil føre til, at der vises særskilt vederlag for direktionen.

Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Oplysning om honorar til generalforsamlingsvalgt revisor er udeladt med henvisning til årsregnskabslovens § 96, stk. 3.

4 Ned- og afskrivninger

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
Immaterielle aktiver	305	309	291	297
Materielle aktiver	8.294	10.739	187	318
	<u>8.599</u>	<u>11.048</u>	<u>478</u>	<u>615</u>
Ned- og afskrivninger indregnes således i koncern- og årsregnskabet:				
Produktion	8.522	10.981	478	615
Administration	77	67	0	0
	<u>8.599</u>	<u>11.048</u>	<u>478</u>	<u>615</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
5 Andre driftsindtægter				
Salg af materielle aktiver	64	2.105	0	0
Management fee og provisioner fra datterselskaber	0	0	17.683	18.638
Management fee fra moderselskab	96	96	96	96
Royalty fra datterselskaber	0	0	19.892	20.608
Øvrige, netto	43	9	64	9
	<u>203</u>	<u>2.210</u>	<u>37.735</u>	<u>39.351</u>
6 Finansielle indtægter				
Bank, gældsbreve og obligationsrenter	43	4	43	1
Valutakursreguleringer	0	1.269	0	970
Tilknyttede virksomheder	1.634	1.825	1.029	1.202
	<u>1.677</u>	<u>3.098</u>	<u>1.072</u>	<u>2.173</u>
7 Finansielle omkostninger				
Kreditinstitutter	4.949	5.929	1.716	2.630
Valutakursreguleringer	758	0	436	0
Tilknyttede virksomheder	0	0	640	336
Øvrige renteomkostninger	1	60	1	61
	<u>5.708</u>	<u>5.989</u>	<u>2.793</u>	<u>3.027</u>
8 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	2.524	3.532	1.534	2.263
Årets regulering af udskudt skat	663	837	-94	578
Regulering af skat for tidligere år	0	428	0	-39
	<u>3.187</u>	<u>4.797</u>	<u>1.440</u>	<u>2.802</u>
Årets aktuelle skat fordeles således:				
Resultatopgørelse	3.931	4.624	2.184	2.629
Egenkapital	-744	173	-744	173
	<u>3.187</u>	<u>4.797</u>	<u>1.440</u>	<u>2.802</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Immaterielle aktiver

t.kr.	Koncern		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Patenter og licenser	I alt
Kostpris 1. januar 2017	2.641	7.447	10.088
Tilgang	0	39	39
Kostpris 31. december 2017	2.641	7.486	10.127
Ned- og afskrivninger 1. januar 2017	2.641	6.965	9.606
Afskrivninger	0	305	305
Ned- og afskrivninger 31. december 2017	2.641	7.270	9.911
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	0	216	216
Afskrives over		10 år	

t.kr.	Modervirksomhed		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Patenter, licenser og produktrettigheder	I alt
Kostpris 1. januar 2017	2.641	12.357	14.998
Tilgang	0	39	39
Kostpris 31. december 2017	2.641	12.396	15.037
Ned- og afskrivninger 1. januar 2017	2.641	11.988	14.629
Afskrivninger	0	291	291
Ned- og afskrivninger 31. december 2017	2.641	12.279	14.920
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	0	117	117
Afskrives over		10 år	

Færdiggjorte udviklingsprojekter består af 2 projekter indenfor produktområderne support care og other care.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

10 Materielle aktiver

t.kr.	Koncern				I alt
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	
Kostpris 1. januar 2017	66.075	199.272	9.085	857	275.289
Valutakursregulering i udenlandske virksomheder	93	176	-8	1	262
Overført	0	858	0	-858	0
Tilgang	0	3.068	50	1258	4.376
Afgang	0	-1.348	-486	0	-1.834
Kostpris 31. december 2017	66.168	202.026	8.641	1258	278.093
Ned- og afskrivninger 1. januar 2017	23.152	184.308	8.981	0	216.441
Valutakursregulering i udenlandske virksomheder	33	149	-9	0	173
Afskrivninger	3.816	4.380	98	0	8.294
Nedskrivninger	0	0	0	0	0
Afgang	0	-1.348	-486	0	-1.834
Ned- og afskrivninger 31. december 2017	27.001	187.489	8.584	0	223.074
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	39.167	14.537	57	1.258	55.019
Heraf finansielt leasede aktiver	28.894	0	0	0	28.894
Afskrives over	15-40 år	7 år	3-5 år		

t.kr.	Modervirksomhed			I alt
	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar 2017	9.231	2.555		11.786
Tilgang	135	0		135
Afgang	0	0		0
Kostpris 31. december 2017	9.366	2.555		11.921
Ned- og afskrivninger 1. januar 2017	8.565	2.555		11.120
Afskrivninger	187	0		187
Afgang	0	0		0
Ned- og afskrivninger 31. december 2017	8.752	2.555		11.307
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	614	0		614
Afskrives over	7 år	3-5 år		

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

11 Kapitalandele i dattervirksomheder

t.kr.	Modervirksomhed	
	2017	2016
Kostpris 1. januar	117.997	117.997
Kostpris 31. december	117.997	117.997
Værdireguleringer 1. januar	-75.572	-73.850
Valutakursregulering	3.396	-1.890
Årets resultat	5.452	5.612
Årets afgang (udbytter)	0	-5.444
Værdireguleringer 31. december	-66.724	-75.572
Regnskabsmæssig værdi 31. december	51.273	42.425
Modregnet i tilgodehavender	18.595	21.929
	69.868	64.354

Navn	Hjemsted	Stemme- og
		ejerandel
Tytex GmbH	Tyskland	100 %
Tytex Inc.	USA	100 %
Tytex Slovakia s.r.o.	Slovakiet	100 %
Tytex Group (Thailand) Co. Ltd. (under afvikling)	Thailand	100 %

12 Udskudt skat/udskudt skatteaktiv

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
Udskudt skat 1. januar	-2.931	-4.805	-2.207	-3.362
Valutakursregulering	0	-7	0	0
Regulering tidligere år	0	1.044	0	577
Årets regulering	663	837	-94	578
Udskudt skat 31. december	-2.268	-2.931	-2.301	-2.207
Heraf skatteaktiv	-3.028	-3.581	-2.301	-2.207
Heraf skattepassiv	760	650	0	0

Udskudte skatteaktiver består af merafskrivningsmuligheder. Ledelsen har på baggrund af budgetter og fremskrivninger vurderet, at det er sandsynligt, at uudnyttede fradrag kan udnyttes i fremtidig skattepligtig positiv indkomst.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

13 Tilgodehavende/skyldig selskabsskat

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
Skyldig selskabsskat 1. januar	1.366	2.228	2.263	2.296
Regulering af skat tidligere år	-1	-616	0	-616
Årets aktuelle skat inkl. sambeskattede selskaber	2.524	3.532	1.534	2.263
Betalt selskabsskat i året	-555	-3.778	0	-1.680
Skyldig selskabsskat 31. december	3.334	1.366	3.797	2.263
Heraf tilgodehavende skat	-463	-897	0	0
Heraf skyldig skat	3.797	2.263	3.797	2.263

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter primært depositum for husleje.

15 Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 25.750.00 stk. aktier a 1 kr.

Aktiekapitalen er i 2017 blevet forhøjet med 750.000 stk. aktier a 1 kr. Der har ikke i øvrigt været ændringer i selskabskapitalen de seneste 5 år.

16 Andre hensatte forpligtelser

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
Saldo 1. januar	513	515	0	0
Tilgang	0	0	0	0
Anvendt	0	-2	0	0
Andre hensatte forpligtelser 31. december	513	513	0	0
Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:				
0-1 år	0	0	0	0
2-5 år	513	513	0	0
Andre hensatte forpligtelser 31. december	513	513	0	0

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

17 Finansielle forpligtelser

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
Kreditinstitutter				
Kortfristet, kassekredit (under 1 år)	24.781	25.087	24.781	25.087
Kortfristet lån på anfordringsvilkår (under 1 år)	29.914	36.441	16.941	21.906
Leasinggæld	33.160	35.502	0	0
Gældsforpligtelser i alt	87.855	97.030	41.722	46.993

Leasinggæld, der forfalder efter 5 år, udgør 14.814 t.kr.

Gæld til kreditinstitutter indgår således i balancen:

	2017	2016	2017	2016
Langfristede forpligtelser	30.588	33.114	0	0
Kortfristede forpligtelser	57.267	63.916	41.722	46.993
Gældsforpligtelser i alt	87.855	97.030	41.722	46.993

18 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter gevinst ved sale and lease back transaktioner, der indregnes i takt med afskrivninger på leasingaktivitet.

19 Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser m.v.

Kontraktlige forpligtelser

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
Leasingforpligtelser (operational leasing) forfalder inden for 5 år med i alt	2.291	4.023	1.860	2.833

Den årlige lejeforpligtelse udgør 1.397 t.kr. (2016: 2.411 t.kr.). Den resterende lejeperiode udgør 18 måneder.

Eventualforpligtelser

Modervirksomheden er sambeskattet med Red Mountain Holding ApS inkl. danske dattervirksomheder. Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med sambeskattede danske selskaber for selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede selskaber har ingen skatteforpligtelser pr. 31. december 2017. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb.

Koncernen er involveret i en skattesag i Slovakiet, hvor skattemyndighederne har udfordret koncernens transfer pricing setup vedrørende fradragsret for royalty for 2012. Den årlige skatteværdi inkl. renter udgør ca. 4-5 mio. kr. I februar 2018 afsagde Slovakiets "Financial Directorate" en kendelse, som gav de lokale skattemyndigheder medhold i deres indstilling. Baseret på vurderinger fra koncernens juridiske rådgiver er det fortsat ledelsens opfattelse, at koncernen vinder sagen ved en højere instans, og at der som følge heraf ikke forventes forpligtelser vedrørende sagen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikring af kreditinstitutters lån og kassekreditlinjer har moderselskabet stillet pant i aktierne samt i følgende aktiver i datterkoncernen Tytex A/S.

t.kr.	2017	2016
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	10.273	10.812
Produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på	15.795	15.820
Varelagre og tilgodehavender fra salg	59.117	56.265
Gæld til kreditinstitutter for hvilken der er stillet sikkerhed	323.398	320.996

Følgende koncernselskaber garanterer for moderselskabets (Vernal A/S og Tytex A/S) gæld til kreditinstitutter:

Tytex Inc.
 Tytex GmbH
 Tytex Slovakia
 Tytex Thailand.

Tytex A/S har over for det tyske datterselskab afgivet en støtteerklæring.

21 Nærtstående parter

Tytex A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Vernal A/S, Danmark ejer 100 % af selskabskapitalen.

Transaktioner med nærtstående parter

t.kr.	2017	2016
Koncern		
Renteindtægter modervirksomhed	1.634	1.825
Management fee modervirksomhed	96	96
Tilgodehavende modervirksomhed	34.610	36.345
Modervirksomhed		
Management fee og provision dattervirksomheder	17.683	18.638
Royalty dattervirksomheder	19.892	20.608
Bestyrelseshonorar til ejer	100	0
Renteomkostninger til dattervirksomheder	640	336
Renteindtægter modervirksomhed	1.029	1.202
Tilgodehavender hos dattervirksomheder	23.224	43.350
Gæld til dattervirksomheder	26.471	20.714

Ud over udlodning af udbytte, forhøjelse af aktiekapital og bestyrelseshonorar har der ikke været transaktioner med kapitalejerne.

Vederlag til modervirksomhedens direktion og bestyrelse se note 3.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

21 Nærtstående parter (fortsat)

Ejerforhold

Disse kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Vernal A/S
 Industrivej 21
 7430 Ikast.

t.kr.	Modervirksomhed	
	2017	2016
22 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte	10.000	13.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	5.452	2.612
Overført resultat	-2.264	-565
	<u>13.188</u>	<u>15.047</u>
23 Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital		
Primært resultat	21.150	22.562
Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.:		
Af- og nedskrivninger	8.599	11.048
Hensatte forpligtelser	0	-2
Fortjeneste ved anlægsaktiver	-64	-2.105
Øvrige	-74	24
	<u>29.611</u>	<u>31.527</u>
24 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-1.489	2.960
Ændring i tilgodehavender	-1.787	2.331
Ændring i leverandører og anden gæld	174	-5.541
	<u>-3.102</u>	<u>-250</u>
25 Likvider		
Likvide beholdninger	4.597	6.542
Kassekredit (under 1 år)	-24.781	-25.087
Likvider	<u>-20.184</u>	<u>-18.545</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Tytex A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (stor).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år. Enkelte regnskabsposter er reklassificeret. Sammenligningstallene er tilpasset.

Koncernregnskabet og årsregnskabet aflægges i hele tusinde kr.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Tytex A/S samt dattervirksomheder, hvori Tytex A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Udenlandske dattervirksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i dattervirksomheden, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og -tab på lån og afledte finansielle instrumenter indgået til kurssikring af udenlandske dattervirksomheder direkte i egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets omsætning, herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forskningsomkostninger og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, samt afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i årets løb samt til årets gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af koncernen, herunder omkostninger til det administrative personale, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af Vernal-koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet, og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Red Mountain Holding ApS er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år og overstiger ikke 10 år.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Gevinst eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	15-40 år
Produktionsanlæg og maskiner	7 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- og administrationsomkostninger.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Sale and leaseback-transaktioner

Gevinst eller tab ved en sale and leaseback-transaktion, som resulterer i en finansiel leasingaftale, udskydes og amortiseres proportionelt med bruttoleasingydelse over aftalens løbetid.

Gevinst ved en sale and leaseback-transaktion, som resulterer i en operationel leasingaftale, indregnes i resultatopgørelsen straks, såfremt transaktionen er aftalt til dagsværdi, eller salgsprisen er under dagsværdi. Såfremt salgsprisen overstiger dagsværdien, udskydes forskellen mellem salgsværdi og dagsværdi og amortiseres proportionalt med leasingydelse over leasingaftalens løbetid. Tab ved en sale and leaseback-transaktion, som resulterer i en operationel leasingaftale, indregnes i resultatopgørelsen på transaktionstidspunktet, undtagen hvis tabet godtgøres ved fremtidige leasingydelser under dagsværdi. I så fald skal tabet udskydes og amortiseres proportionelt med leasingydelserne over leasingaftalens løbetid.

Finansiel leasing

Leasingkontrakter vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller virksomhedens alternative lånerente. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Operationel leasing

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualforpligtelser m.v.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsrammende andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssigt negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der vedtages inden godkendelsen af årsrapporten for Tytex A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud og realisation af kapitalandele.

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til pensionsforpligtelser og omstruktureringer m.v. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi. Hvis opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden, måles forpligtelsen til dagsværdi.

Gældsforpligtelser

Gæld til realkreditinstitutter og kreditinstitutter indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrøm til investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likviditet

Likviditet omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld.

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på forretningssegmenter og geografiske markeder. Segmentoplysningerne følger koncernens regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring.